

# Presentazione Leanus Base

**MONTEFARMACO OTC S.P.A.**

data elaborazione: 23/06/2020

Strettamente confidenziale

**Leanus<sup>®</sup>**  
FACCIAMO PARLARE I BILANCI

Le analisi collegate agli schemi di Riclassificazione Leanus contenute nel presente documento dipendono da criteri di riclassificazione automatici o scelti dall'utente.

Per le principali fonti dati riconosciute automaticamente da Leanus (es. XBRL, civilistico italiano, bilanci spagnoli, piani dei conti standard Zucchetti, etc.) la riclassificazione degli schemi Leanus è elaborata in automatico.

I principali impatti del modello adottato riguardano le seguenti voci che influenzano, ad esempio, il valore di EBITDA, PFN, Break-even, etc.:

### Conto Economico

- 4.4 - Saldo Oneri/Ricavi Diversi di Gestione include la voce del bilancio civilistico A5 - Altri Ricavi

### Stato Patrimoniale




- E - Totale Debiti Finanziari (12 + 13) include solo le voci D4 - Debiti verso banche a Breve e a Medio Lungo Termine




Le riclassificazioni possono essere personalizzate da ciascun utente attraverso il menu Riclassificazione Manuale Leanus (in Area Pubblica o Riservata a seconda delle configurazioni).

Il documento che segue può includere anche elaborazioni che prescindono dalle logiche adottate per riclassificare gli schemi Leanus (es. Fascia MCC nuovo Modello, Schemi CE.BI, Altri schemi, etc.)

## Premesse: Anagrafica

<b>Denominazione</b>	<b>MONTEFARMACO OTC S.P.A.</b>
<b>Indirizzo sede</b>	VIA IV NOVEMBRE, 92
<b>CAP</b>	20021
<b>Comune</b>	BOLLATE
<b>Provincia</b>	MI
<b>Codice Fiscale</b>	12305380151
<b>CCIAA</b>	MI
<b>NREA</b>	1545399
<b>Sede Legale</b>	
<b>Forma Giuridica</b>	SOCIETA' PER AZIONI
<b>Attività Economica Ateco</b>	4646 - Commercio all'ingrosso di prodotti farmaceutici
<b>Data di costituzione dell'impresa</b>	22/12/1997
<b>L'impresa appartiene al gruppo</b>	MONTEFARMACO HOLDING
<b>Quotazione in borsa</b>	NO
<b>Capitale Sociale</b>	230625
<b>Capitale Interamente Versato</b>	NO

Sintesi Conto Economico (Euro)						
Mese / Anno	12/2017		12/2018		12/2019	
Equilibrio Economico						
	<b>Totale</b>	<b>%</b>	<b>Totale</b>	<b>%</b>	<b>Totale</b>	<b>%</b>
Valore della Produzione	52.201.418	105,2	53.875.821	102,2	53.976.983	100,0
Ricavi	49.617.926	100,0	52.722.134	100,0	54.000.798	100,0
Valore Aggiunto su Consumi	26.408.617	53,2	28.095.428	53,3	28.917.314	53,5
EBITDA	4.908.455	9,9	3.110.154	5,9	5.295.659	9,8
Utile/Perdita	2.669.005	5,4	1.593.855	3,0	2.906.516	5,4

Sintesi Stato Patrimoniale (Euro)						
Mese / Anno	12/2017		12/2018		12/2019	
Equilibrio Patrimoniale						
	<b>Totale</b>	<b>%</b>	<b>Totale</b>	<b>%</b>	<b>Totale</b>	<b>%</b>
Immobilizzazioni Nette	9.769.572	20,2	4.811.231	12,1	4.092.250	9,1
Totale Attivo	48.384.333	100,0	39.665.050	100,0	44.919.617	100,0
Patrimonio Netto	18.732.878	38,7	17.096.273	43,1	18.821.539	41,9
Totale Passivo	48.384.333	100,0	39.665.050	100,0	44.919.617	100,0

## Executive Summary: Punti di Attenzione Ultimo Periodo

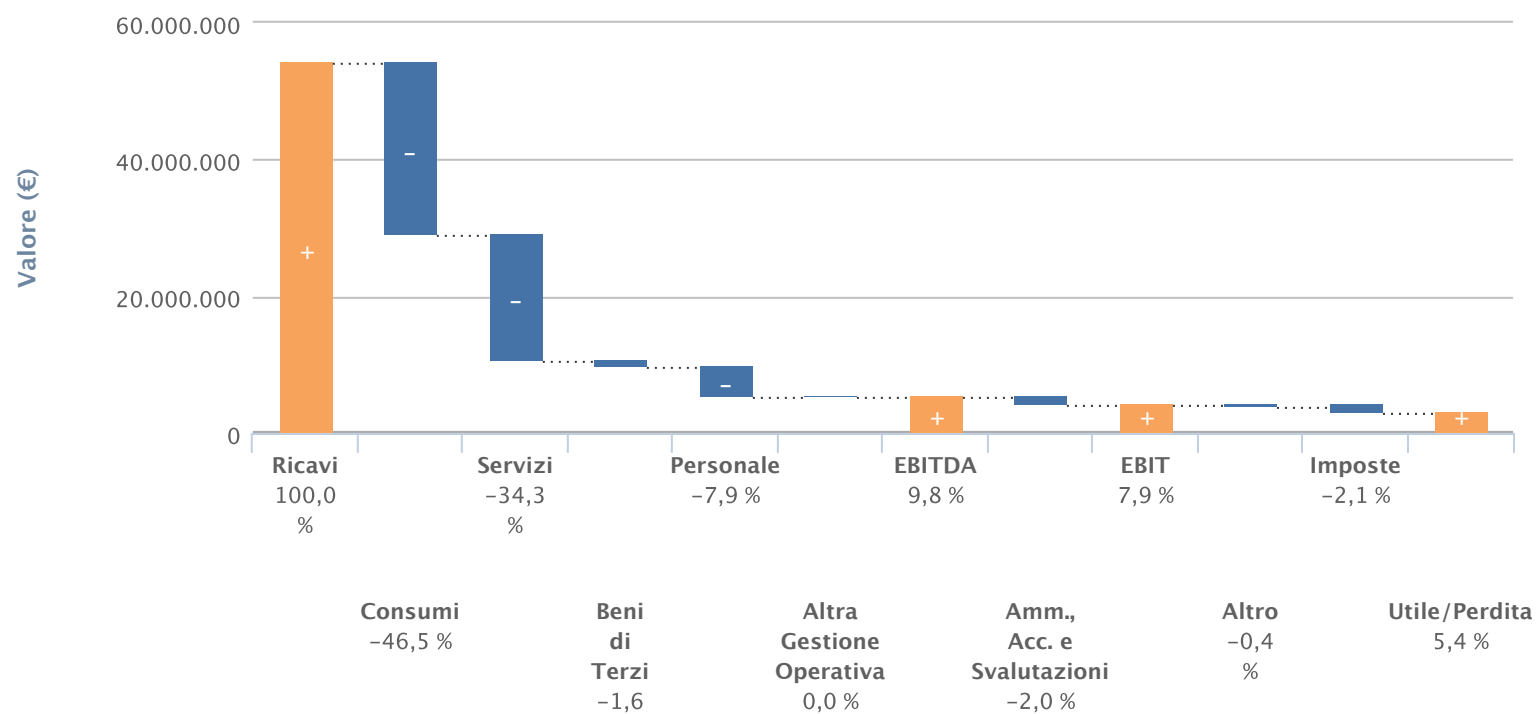
<b>Punti di Attenzione Ultimo Periodo</b>
<b>Periodo:</b> 12/2019 (5 mesi prima della data odierna)
» <b>Probabile Obbligo di Revisione</b>
» <b>Operazioni Infragruppo Attive:</b> 2.163 €
» <b>Operazioni Infragruppo Passive:</b> 645.802 €
» <b>Costo del Personale / Ricavi:</b> 7,87 %
» <b>Costo del Personale:</b> 4.247.438 €
» <b>Debiti per Obbligazioni:</b> 6.846.155 €
» <b>Incremento Debiti Previdenziali:</b> 6,61 %
» <b>Debiti Previdenziali:</b> 412.046 €
» <b>Probabile Distribuzione Dividendi:</b> 1.181.250 €
» <b>Cash Flow Capitale Circolante Operativo:</b> 3.394.169 €
» <b>EBITDA / Cash Flow CCO:</b> 1,56
» <b>Variazione Rimanenze:</b> -143.024 €

## Executive Summary: Conto Economico (classico)

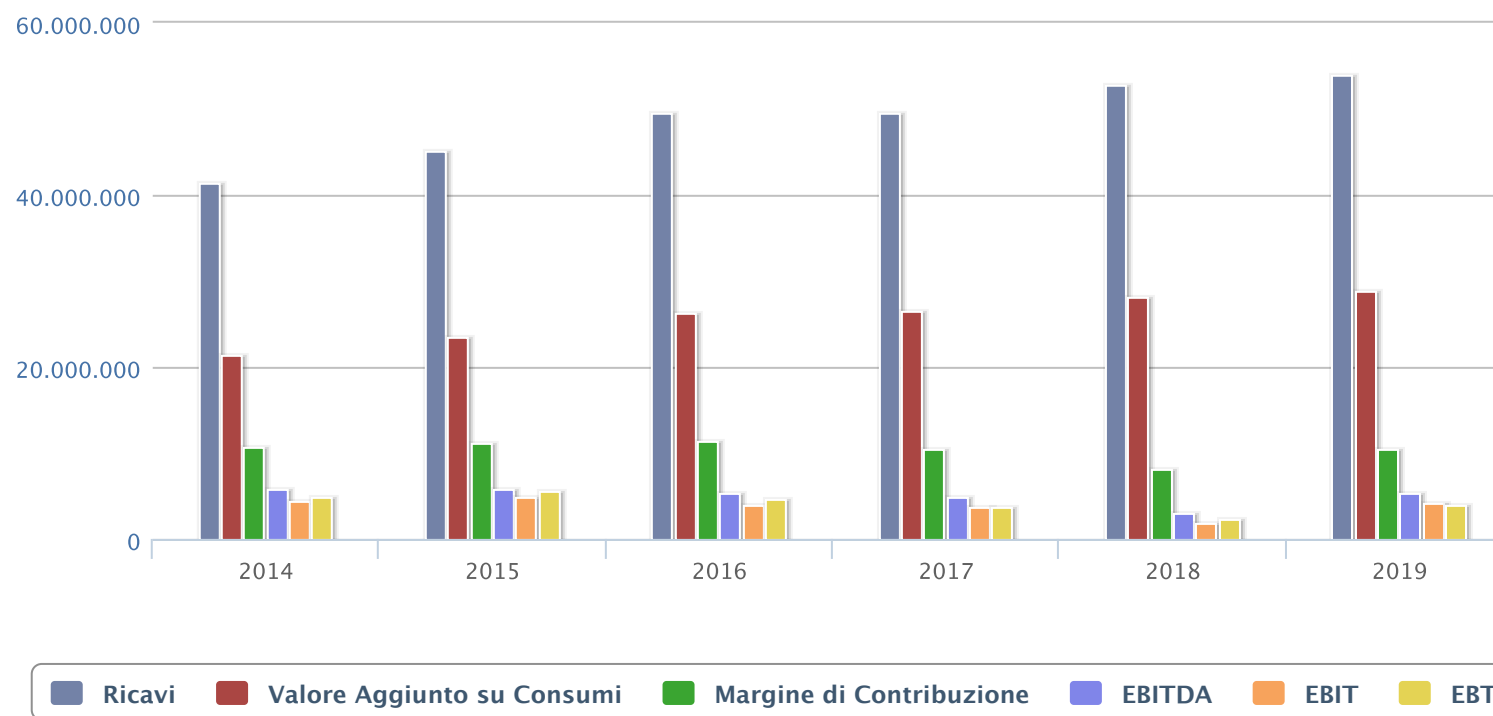
Mese/Anno	12/2014		12/2015		12/2016		12/2017		12/2018		12/2019	
	Totale	%	Totale	%	Totale	%	Totale	%	Totale	%	Totale	%
<b>A - Ricavi</b>	<b>41.509.672</b>	<b>100</b>	<b>45.195.902</b>	<b>100</b>	<b>49.643.742</b>	<b>100</b>	<b>49.617.926</b>	<b>100</b>	<b>52.722.134</b>	<b>100</b>	<b>54.000.798</b>	<b>100</b>
1.1 - Acquisti	-20.152.949	-48,6	-22.904.237	-50,7	-22.924.272	-46,2	-25.767.096	-51,9	-24.574.805	-46,6	-24.940.460	-46,2
1.2 - Variazione Rimanenze	-35.378	-0,1	1.149.588	2,5	-448.894	-0,9	2.557.787	5,2	-51.901	-0,1	-143.024	-0,3
1 - Consumi	-20.188.327	-48,6	-21.754.649	-48,1	-23.373.166	-47,1	-23.209.309	-46,8	-24.626.706	-46,7	-25.083.484	-46,5
<b>B - Valore Aggiunto su Consumi (A + 1)</b>	<b>21.321.345</b>	<b>51,4</b>	<b>23.441.253</b>	<b>51,9</b>	<b>26.270.576</b>	<b>52,9</b>	<b>26.408.617</b>	<b>53,2</b>	<b>28.095.428</b>	<b>53,3</b>	<b>28.917.314</b>	<b>53,5</b>
C.1 - Servizi	-10.523.499	-25,4	-12.326.414	-27,3	-14.890.339	-30,0	-15.869.934	-32,0	-20.053.952	-38,0	-18.522.416	-34,3
C.2 - Godimento Beni di Terzi	-512.415	-1,2	-585.399	-1,3	-991.773	-2,0	-707.195	-1,4	-733.028	-1,4	-851.801	-1,6
C.3 - Personale	-4.540.244	-10,9	-4.754.103	-10,5	-4.991.426	-10,1	-4.923.033	-9,9	-4.198.294	-8,0	-4.247.438	-7,9
<b>C - Totale Costi Operativi (C.1 + C.2 + C.3)</b>	<b>-15.576.158</b>	<b>-37,5</b>	<b>-17.665.916</b>	<b>-39,1</b>	<b>-20.873.538</b>	<b>-42,0</b>	<b>-21.500.162</b>	<b>-43,3</b>	<b>-24.985.274</b>	<b>-47,4</b>	<b>-23.621.655</b>	<b>-43,7</b>
<b>X - Altra Gestione Operativa</b>	<b>0</b>	<b>0,0</b>	<b>0</b>	<b>0,0</b>	<b>0</b>	<b>0,0</b>	<b>0</b>	<b>0,0</b>	<b>0</b>	<b>0,0</b>	<b>0</b>	<b>0,0</b>
<b>D - Margine Operativo Lordo (EBITDA) (B + C + X)</b>	<b>5.745.187</b>	<b>13,8</b>	<b>5.775.337</b>	<b>12,8</b>	<b>5.397.038</b>	<b>10,9</b>	<b>4.908.455</b>	<b>9,9</b>	<b>3.110.154</b>	<b>5,9</b>	<b>5.295.659</b>	<b>9,8</b>
4.1 - Ammortamenti	-347.976	-0,8	-357.453	-0,8	-807.154	-1,6	-968.483	-2,0	-1.019.061	-1,9	-912.180	-1,7
4.2 - Accantonamenti	-307.500	-0,7	-127.500	-0,3	-57.500	-0,1	-92.500	-0,2	-46.245	-0,1	-80.000	-0,1
4.3 - Svalutazioni	-658.865	-1,6	-479.745	-1,1	-487.383	-1,0	-114.294	-0,2	-158.118	-0,3	-61.953	-0,1
<b>E - Margine Operativo Netto (EBIT) (D + 4.1 + 4.2 + 4.3)</b>	<b>4.430.846</b>	<b>10,7</b>	<b>4.810.639</b>	<b>10,6</b>	<b>4.045.001</b>	<b>8,1</b>	<b>3.733.178</b>	<b>7,5</b>	<b>1.886.730</b>	<b>3,6</b>	<b>4.241.526</b>	<b>7,9</b>
4.4 - Saldo Oneri/Ricavi Diversi di Gestione	356.359	0,9	607.204	1,3	435.797	0,9	12.346	0,0	432.281	0,8	-161.929	-0,3
<b>E1 - Margine Ante Gestione Finanziaria e Straordinaria (E + 4.4)</b>	<b>4.787.205</b>	<b>11,5</b>	<b>5.417.843</b>	<b>12,0</b>	<b>4.480.798</b>	<b>9,0</b>	<b>3.745.524</b>	<b>7,5</b>	<b>2.319.011</b>	<b>4,4</b>	<b>4.079.597</b>	<b>7,6</b>
5 - Gestione Finanziaria	-25.384	-0,1	116.716	0,3	90.462	0,2	43.261	0,1	-45.299	-0,1	-47.377	-0,1
<b>E2 - Margine Corrente (E1 + 5)</b>	<b>4.761.821</b>	<b>11,5</b>	<b>5.534.559</b>	<b>12,2</b>	<b>4.571.260</b>	<b>9,2</b>	<b>3.788.785</b>	<b>7,6</b>	<b>2.273.712</b>	<b>4,3</b>	<b>4.032.220</b>	<b>7,5</b>
6 - Gestione Straordinaria	55.325	0,1	-20.508	-0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0
<b>F - Margine Ante Imposte (EBT) (E2 + 6)</b>	<b>4.817.146</b>	<b>11,6</b>	<b>5.514.051</b>	<b>12,2</b>	<b>4.571.260</b>	<b>9,2</b>	<b>3.788.785</b>	<b>7,6</b>	<b>2.273.712</b>	<b>4,3</b>	<b>4.032.220</b>	<b>7,5</b>
7 - Imposte	-1.784.211	-4,3	-1.751.427	-3,9	-1.313.509	-2,6	-1.119.780	-2,3	-679.857	-1,3	-1.125.704	-2,1
<b>G - Utile/Perdita di periodo (F + 7)</b>	<b>3.032.935</b>	<b>7,3</b>	<b>3.762.624</b>	<b>8,3</b>	<b>3.257.751</b>	<b>6,6</b>	<b>2.669.005</b>	<b>5,4</b>	<b>1.593.855</b>	<b>3,0</b>	<b>2.906.516</b>	<b>5,4</b>

# Executive Summary: Equilibrio Economico (Classico) 2019

le percentuali si riferiscono ai Ricavi pari a 54.000.798



## Executive Summary: Profilo Economico





## Executive Summary: Stato Patrimoniale (analisi numerica)

Mese/Anno	12/2014		12/2015		12/2016		12/2017		12/2018		12/2019	
Impieghi	Totale	%	Totale	%	Totale	%	Totale	%	Totale	%	Totale	%
1 - Immobilizzazioni Materiali	3.254.528	14,8	3.088.110	12,5	3.019.736	9,5	3.334.397	10,6	978.458	4,1	872.744	4,0
2 - Immobilizzazioni Finanziarie	5.469.854	24,8	6.824.974	27,5	3.950.715	12,5	2.616.354	8,3	0	0,0	92.000	0,4
3 - Immobilizzazioni Immateriali	355.803	1,6	593.490	2,4	3.883.326	12,2	3.818.821	12,1	3.832.773	16,2	3.127.506	14,3
4 - Fondo Ammortamento	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0
<b>A - Attivo Fisso Netto (1 + 2 + 3 + 4)</b>	<b>9.080.185</b>	<b>41,2</b>	<b>10.506.574</b>	<b>42,4</b>	<b>10.853.777</b>	<b>34,2</b>	<b>9.769.572</b>	<b>31,0</b>	<b>4.811.231</b>	<b>20,4</b>	<b>4.092.250</b>	<b>18,7</b>
5.1 - Crediti Clienti	18.714.036	84,9	18.675.855	75,4	23.441.982	73,9	22.650.508	71,9	22.421.483	95,1	22.939.031	104,9
5.2 - Debiti Fornitori	-7.851.138	-35,6	-9.441.780	-38,1	-11.292.476	-35,6	-11.402.135	-36,2	-12.339.361	-52,3	-12.253.926	-56,0
5.3 - Rimanenze	5.724.288	26,0	6.873.876	27,7	6.424.981	20,3	9.040.196	28,7	8.550.182	36,2	8.451.726	38,7
5 - Capitale (Circolante) Caratteristico	16.587.186	75,2	16.107.951	65,0	18.574.487	58,5	20.288.569	64,4	18.632.304	79,0	19.136.831	87,5
6.1 - Altri Crediti	2.227.868	10,1	2.870.053	11,6	7.417.983	23,4	6.117.289	19,4	3.228.188	13,7	2.511.359	11,5
6.2 - Altri Debiti	-3.528.532	-16,0	-2.688.936	-10,9	-2.959.346	-9,3	-2.334.424	-7,4	-1.500.663	-6,4	-2.089.176	-9,6
6 - Capitale (Circolante) Non Caratteristico	-1.300.664	-5,9	181.117	0,7	4.458.637	14,1	3.782.865	12,0	1.727.525	7,3	422.183	1,9
<b>B - Capitale (Circolante) Netto (5 + 6)</b>	<b>15.286.522</b>	<b>69,3</b>	<b>16.289.068</b>	<b>65,7</b>	<b>23.033.124</b>	<b>72,6</b>	<b>24.071.434</b>	<b>76,4</b>	<b>20.359.829</b>	<b>86,3</b>	<b>19.559.014</b>	<b>89,5</b>
7 - Fondi	-2.315.733	-10,5	-2.013.437	-8,1	-2.161.055	-6,8	-2.326.538	-7,4	-1.583.589	-6,7	-1.787.419	-8,2
<b>C - Capitale Investito Netto (A + B + 7)</b>	<b>22.050.974</b>	<b>100,0</b>	<b>24.782.205</b>	<b>100,0</b>	<b>31.725.846</b>	<b>100,0</b>	<b>31.514.468</b>	<b>100,0</b>	<b>23.587.471</b>	<b>100,0</b>	<b>21.863.845</b>	<b>100,0</b>
<b>Fonti</b>												
8 - Capitale Sociale	205.000	0,9	205.000	0,8	205.000	0,6	205.000	0,7	230.625	1,0	230.625	1,1
9 - Riserve e Surplus	8.116.993	36,8	10.449.928	42,2	13.390.674	42,2	15.858.873	50,3	15.271.793	64,7	15.684.398	71,7
10 - Utile/Perdita di periodo	3.032.935	13,8	3.762.624	15,2	3.257.751	10,3	2.669.005	8,5	1.593.855	6,8	2.906.516	13,3
11 - Utile Esercizi Precedenti	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0
<b>D - Patrimonio Netto (8 + 9 + 10 + 11)</b>	<b>11.354.928</b>	<b>51,5</b>	<b>14.417.552</b>	<b>58,2</b>	<b>16.853.425</b>	<b>53,1</b>	<b>18.732.878</b>	<b>59,4</b>	<b>17.096.273</b>	<b>72,5</b>	<b>18.821.539</b>	<b>86,1</b>
12 - Debiti Finanziari Medio/Lungo Termine	5.318.812	24,1	5.244.994	21,2	4.362.740	13,8	3.137.819	10,0	2.910.038	12,3	8.940.170	40,9
13 - Debiti Finanziari Breve Termine	6.294.886	28,5	5.125.740	20,7	10.512.824	33,1	10.450.539	33,2	4.235.126	18,0	1.027.387	4,7
<b>E - Totale Debiti Finanziari (12 + 13)</b>	<b>11.613.698</b>	<b>52,7</b>	<b>10.370.734</b>	<b>41,8</b>	<b>14.875.564</b>	<b>46,9</b>	<b>13.588.358</b>	<b>43,1</b>	<b>7.145.164</b>	<b>30,3</b>	<b>9.967.557</b>	<b>45,6</b>
14 - Liquidità	-917.652	-4,2	-6.081	-0,0	-3.143	-0,0	-806.768	-2,6	-653.966	-2,8	-6.925.251	-31,7
<b>F - PFN (E + 14)</b>	<b>10.696.046</b>	<b>48,5</b>	<b>10.364.653</b>	<b>41,8</b>	<b>14.872.421</b>	<b>46,9</b>	<b>12.781.590</b>	<b>40,6</b>	<b>6.491.198</b>	<b>27,5</b>	<b>3.042.306</b>	<b>13,9</b>
<b>G - Totale Fonti (D + F)</b>	<b>22.050.974</b>	<b>100,0</b>	<b>24.782.205</b>	<b>100,0</b>	<b>31.725.846</b>	<b>100,0</b>	<b>31.514.468</b>	<b>100,0</b>	<b>23.587.471</b>	<b>100,0</b>	<b>21.863.845</b>	<b>100,0</b>

## Executive Summary: Analisi per Indici (Crescita, Efficienza, Redditività)

Mese/Anno	12/2014	12/2015	12/2016	12/2017	12/2018	12/2019
Mesi di Bilancio	12	12	12	12	12	12
<b>Crescita</b>						
Variazione Ricavi	N.A.	8,88 %	9,84 %	-0,05 %	6,26 %	2,43 %
Variazione EBITDA	N.A.	0,52 %	-6,55 %	-9,05 %	-36,64 %	70,27 %
Variazione Capitale Investito Netto	N.A.	12,39 %	28,02 %	-0,67 %	-25,15 %	-7,31 %
Variazione Patrimonio Netto	N.A.	26,97 %	16,90 %	11,15 %	-8,74 %	10,09 %
Variazione Debiti Finanziari	N.A.	-10,70 %	43,44 %	-8,65 %	-47,42 %	39,50 %
<b>Efficienza</b>						
Giorni Crediti Commerciali (gg)	163	149	170	165	154	153
Giorni Debiti Commerciali (gg)	91	95	105	97	98	100
Giorni Rimanenze (gg)	103	114	99	141	125	122
Ciclo del Capitale Circolante d'Esercizio	175	168	164	209	181	175
<b>Redditività</b>						
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	13,84 %	12,78 %	10,87 %	9,89 %	5,90 %	9,81 %
Redditività delle Vendite (ROS)	10,67 %	10,64 %	8,15 %	7,52 %	3,58 %	7,85 %
Redditività del Capitale Investito (ROI)	20,09 %	19,41 %	12,75 %	11,85 %	8 %	19,40 %
Redditività del Capitale Netto (ROE)	26,71 %	26,10 %	19,33 %	14,25 %	9,32 %	15,44 %
Redditività Netta	7,31 %	8,33 %	6,56 %	5,38 %	3,02 %	5,38 %

## Executive Summary: Analisi per Indici (Performance)

Mese/Anno	12/2014	12/2015	12/2016	12/2017	12/2018	12/2019
Mesi di Bilancio	12	12	12	12	12	12
<b>Performance</b>						
Copertura Immobilizzazioni	1,25	1,37	1,55	1,92	3,55	4,60
Copertura delle Immobilizzazioni Immateriali	0,03	0,04	0,23	0,20	0,22	0,17
Patrimonio Netto / Capitale Sociale	5.538,99 %	7.032,95 %	8.221,18 %	9.137,99 %	7.413,02 %	8.161,10 %
Patrimonio Netto / Totale Attivo	30,97 %	37,03 %	35,01 %	38,72 %	43,10 %	41,90 %
Leva Finanziaria (D/E)	1,02	0,72	0,88	0,73	0,42	0,53
PFN / Patrimonio Netto	0,94	0,72	0,88	0,68	0,38	0,16
PFN/EBITDA	1,86	1,79	2,76	2,60	2,09	0,57
PFN/EBITDA di Periodo	1,86	1,79	2,76	2,60	2,09	0,57
Debiti Finanziari / Ricavi	27,98 %	22,95 %	29,96 %	27,39 %	13,55 %	18,46 %
Grado di Indebitamento Globale	2,23	1,70	1,86	1,58	1,32	1,39
Variazione Netta di Cassa / Ricavi	N.A.	-2,02 %	-0,01 %	1,62 %	-0,29 %	11,61 %
Cash Flow Operativo / Ricavi	N.A.	6,23 %	-5,10 %	5,57 %	10,59 %	8,93 %
Cash Flow Operativo / Oneri Finanziari	N.A.	12,93	-18,36	27,07	122,11	118,61
Cash Flow Operativo / Totale Attivo	N.A.	7,23 %	-5,26 %	5,71 %	14,07 %	10,74 %
EBITDA / Cash Flow Capitale Circolante Operativo	N.A.	1,22	3,26	2,43	0,72	1,56
EBITDA / Cash Flow Operativo	N.A.	2,05	NOK	1,78	0,56	1,10
EBITDA/PFN	0,54	0,56	0,36	0,38	0,48	1,74
EBIT / Oneri Finanziari	15,58	22,09	29,33	36,56	41,28	104,30
EBITDA / Oneri Finanziari	20,20	26,52	39,13	48,07	68,04	130,22
Indice di Liquidità a Breve	1,22	1,24	1,24	1,22	1,46	2,11
Indice di Liquidità	1,54	1,63	1,50	1,60	1,93	2,66
Liquidità / Ricavi	2,21 %	0,01 %	0,01 %	1,63 %	1,24 %	12,82 %
Oneri Finanziari %	2,45 %	1,98 %	1,09 %	0,72 %	0,44 %	0,48 %
Oneri Finanziari / EBITDA	4,95 %	3,77 %	2,56 %	2,08 %	1,47 %	0,77 %
Oneri Finanziari / Ricavi	0,69 %	0,48 %	0,28 %	0,21 %	0,09 %	0,08 %
ROI (%) / Oneri Finanziari (%)	8,21	9,80	11,67	16,51	18,14	40,82
Capitale (Circolante) Netto / Debiti Finanziari a Breve	2,43	3,18	2,19	2,30	4,81	19,04
Gestione Finanziaria / Ricavi	-0,06 %	0,26 %	0,18 %	0,09 %	-0,09 %	-0,09 %